



30.05.2017 r.

## Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany prospektu informacyjnego PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku oraz aktualizacji Kluczowych Informacji dla Inwestorów Funduszu.

Z dniem 30 maja 2017 r. dokonuje się następujących zmian w treści Prospektu Informacyjnego Funduszu:

### **I. W Rozdziale I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE pkt 1 otrzymuje brzmienie:**

*„W imieniu Towarzystwa działają:*

- 1) *Marcin Adamczyk –Prezes Zarządu Towarzystwa,*
- 2) *Cezary Iwański – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,*
- 3) *Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.”*

### **II. W Rozdziale II DANE O TOWARZYSTWIE:**

#### **1. pkt 7.1., w którym wskazano członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie**

*„Zarząd Towarzystwa składa się z następujących osób:*

- 1) *Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu,*
- 2) *Cezary Iwański - Wiceprezes Zarządu,*
- 3) *Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu.”*

#### **2. pkt 8.1, - Zarząd Towarzystwa -otrzymuje brzmienie:**

***„1) Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu***

*Marcin Adamczyk nie pełni funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.*

***2) Cezary Iwański – Wiceprezes Zarządu***

*Cezary Iwański nie pełni funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.*

***3)Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu,***

*Marcin Wlazło nie pełni funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.”*

#### **3. w pkt 9 po ppkt 13 dodaje się ppkt 14-15 w brzmieniu:**

*„Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Witelo Fund*

*PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Combo”.*

### **III. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU:**

**1. w pkt 10.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymuje brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”*

**2. w pkt 12.1.– zmienia się na aktualny numer dziennika ustaw, ustawy przywołanej w tym punkcie i punkt ten otrzymuje brzmienie:**

*„Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz.1888). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.”*

**3. w pkt 12.2.1 – zmienia się na aktualny numer dziennika ustaw, ustaw przywołanych w tym punkcie i ustępy 1 – 3 w tym punkcie otrzymują brzmienie:**

*„Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 2032).*

*Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu objęte są przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 833).*

*Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych ((t.j. Dz.U. z 201 r., poz. 888).”*

**4. pkt 15.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,13%.*

*Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:*

*Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:*

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

*K* - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- e) wartości usług dodatkowych,*

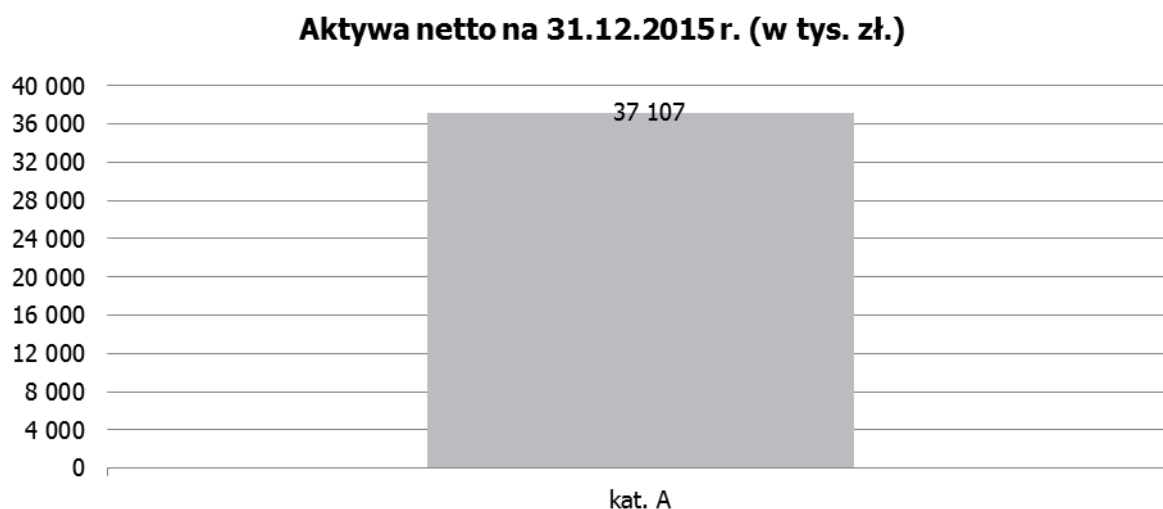
*t* - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za 2016 rok.”*

**5. w pkt 15.6 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

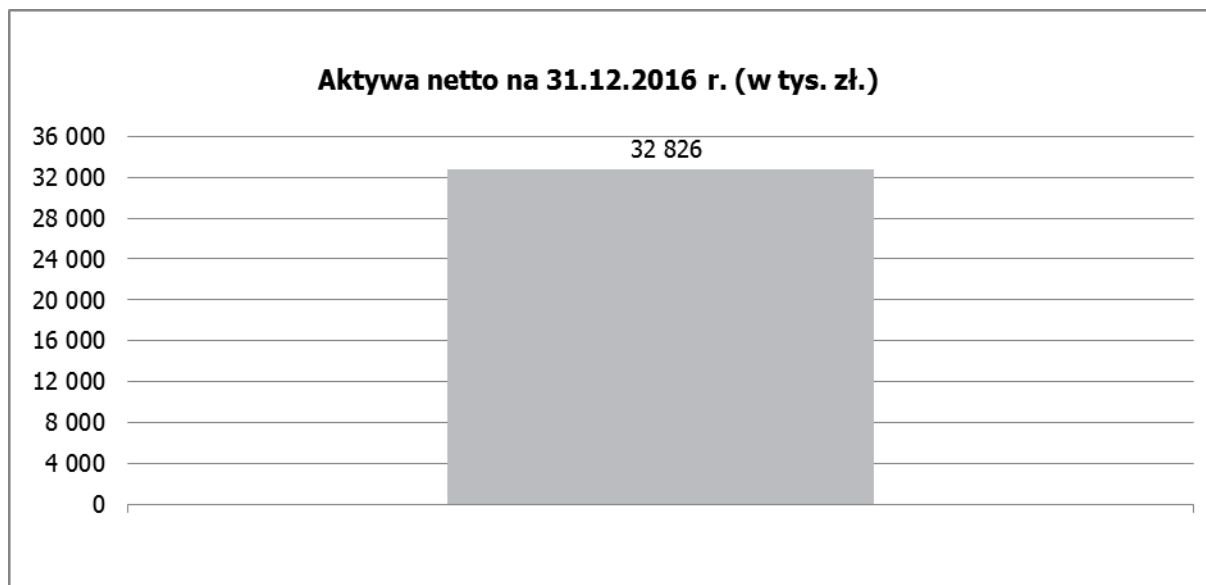
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”

**6. w miejsce zamieszczonego w pkt 16.1. wykresu:**



**zamieszcza się nowy wykres i i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016r. wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 32.826 tysięcy zł.

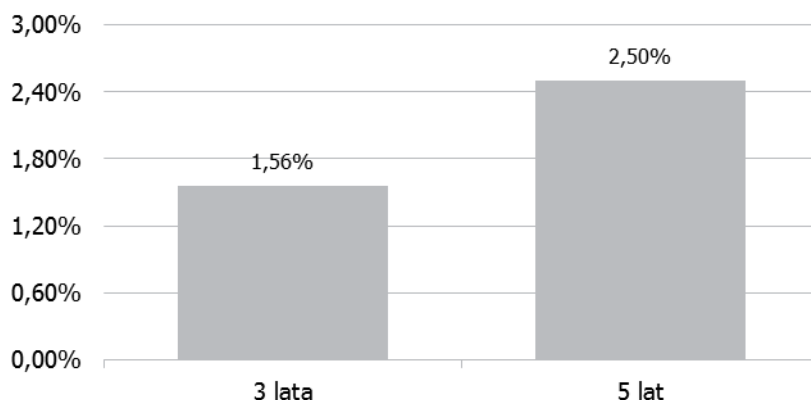


Z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2016 r., Fundusz nie wyodrębnił aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii B, dane dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie są prezentowane.

**7. w miejsce zamieszczonego w pkt 16.2. wykresu:**

## Średnia stopa zwrotu

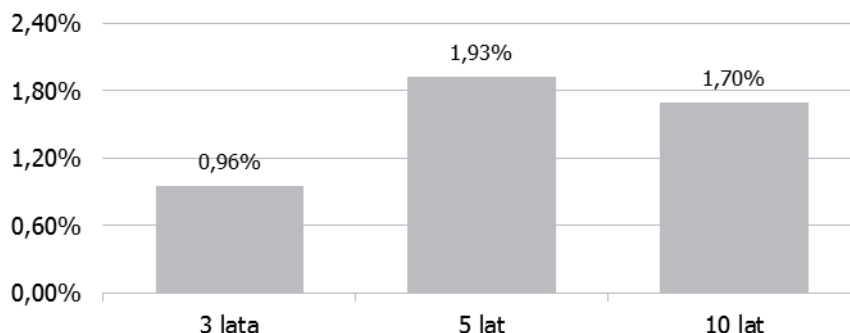
na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

## Średnia stopa zwrotu

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



*Z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2016 r. Fundusz nie wyodrębnił aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii B prezentowana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji dotyczy wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.*

*Z dniem 1 marca 2011 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu. Prezentowana średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu dotyczy zatem okresu, w który Fundusz prowadził odmienną politykę inwestycyjną.*

### **8. pkt 16.4. otrzymuje brzmienie:**

*„Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa od 1 stycznia 2014 r., wobec czego podano informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca w okresie 2 lat.*



#### **IV. W Rozdziale V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ:**

##### **1. w pkt 2 po ppkt 1 zamieszcza się treść w brzmieniu:**

2) **Firma:** **mBank Spółka Akcyjna**

*Siedziba:* *Warszawa*

*Adres:* *ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa,*

*Telefon:* *(22) 829 00 00*

*adres www:* [www.mbank.pl](http://www.mbank.pl)

*Zakres świadczonych usług – do zadań mBank S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy należy:*

- *przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, poprzez tzw. zdalne kanały dostępu,*
- *przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Subfunduszach, dostępnych za pośrednictwem tzw. zdalnych kanałów dostępu,*
- *dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na rachunki otwarte w mBank S.A.*
- *identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 299).*

*Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane i odkupywane w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu informatycznego i sieci Internet, a także za pośrednictwem sieci placówek mBanku.*

*Szczegółowe informacje na stronie [www.mbank.pl](http://www.mbank.pl).*

*mBank S.A. przyjmuje wyłączenie zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem mBank S.A.*

3) **Firma:** **Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna**

*Siedziba:* *Warszawa*

Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa  
Telefon: (22) 582 34 00  
Faks: (22) 582 34 01  
adres www. [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)

**4) Firma: Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna**

Siedziba: Bielsko-Biała  
Adres: ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała  
Telefon: (33) 812 84 40  
Faks: (33) 812 84 42  
adres www. [www.bdm.com.pl](http://www.bdm.com.pl)

**5) Firma: Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa  
Telefon: (22) 582 20 00  
Faks: (22) 582 24 48  
adres www. [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)

**6) Firma: Moventum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
(dawniej Atlantic Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)**

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa  
Telefon: (22) 541 77 77  
Faks: (22) 541 77 00  
adres www. [www.moventum.com.pl](http://www.moventum.com.pl)

**7) Firma: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Oddział – Dom Maklerski PKO Banku  
Polskiego**

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa  
Telefon: 801 304 403, (81) 535 63 63  
Faks: (22) 521 79 46  
adres www. [www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)

**8) Firma mBank S.A. - Dom Maklerski mBanku  
(dawniej mWealth Management Spółka Akcyjna)**

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa  
Telefon: 801 333 555  
adres www. [www.mbank.pl/private-banking/](http://www.mbank.pl/private-banking/)

- 9) **Firma** **Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa  
Telefon: (22) 579 90 00  
Faks: (22) 579 90 01  
adres www. [www.deutschebank.pl](http://www.deutschebank.pl)
- 10) **Firma** **Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa  
Telefon: 801 104 104, (22) 504 31 04  
Faks: (22) 629 71 50  
adres www. [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl)
- 11) **Firma** **Dom Maklerski Banku BPS S.A.**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa  
Tel: 801 321 456, (22) 539 50 16  
Fax: (22) 539 55 56  
adres www. [www.dmbps.pl](http://www.dmbps.pl)
- 12) **Firma** **Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa  
Tel: (22) 565 44 00  
Fax: (22) 565 44 01  
adres www. [www.xelion.pl](http://www.xelion.pl)
- 13) **Firma** **Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa  
Tel: (22) 821 88 70  
Fax: (22) 856 17 77  
adres www. [www.cdmpekao.com.pl](http://www.cdmpekao.com.pl)
- 14) **Firma** **ING Bank Śląski S.A.**  
Siedziba: Katowice  
Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice  
Infolinia: 801 222 222, (32) 357 00 69  
adres www. [www.ingbank.pl](http://www.ingbank.pl)
- 15) **Firma** **Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**  
Siedziba: Warszawa

- Adres: *ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa*
- Tel: *(22) 323 22 10*
- Fax: *(22) 323 23 96*
- adres *www.* [www.pw-consulting.pl](http://www.pw-consulting.pl)
- 16) **Firma** **Grupa Finanset Sp. z o.o.**
- Siedziba: *Warszawa*
- Adres: *ul. Chłodna 34, 00-872 Warszawa*
- Tel: *(22) 379 79 26*
- adres *www.* [www.finanset.pl](http://www.finanset.pl)
- 17) **Firma** **Profitum Wealth Management Sp. z o.o.**
- Siedziba: *Gdynia*
- Adres: *Al. Zwycięstwa 239, lok. 11, 81-521 Gdynia*
- Tel: *(58) 760 00 10*
- faks: *(58) 760 00 10*
- adres *www.* [www.profitum.com.pl](http://www.profitum.com.pl)
- 18) **Firma** **Time Asset Management S.A.**
- Siedziba: *Katowice*
- Adres: *ul. Mieczyków 14, 40-748 Katowice*
- Tel: *(32) 352 00 13*
- faks: *(32) 352 00 14*
- adres *www.* [www.timeam.pl](http://www.timeam.pl)
- 19) **Firma** **Netfund.pl sp. z o.o.**
- Siedziba: *Bielany Wrocławskie*
- Adres: *ul. Świerkowa 1f lok. 10, 55-040 Bielany Wrocławskie*
- Tel: *(71) 707 04 32*
- adres *www.* [www.netfund.pl](http://www.netfund.pl)
- 20) **Firma** **Vestor Dom Maklerski SA**
- Siedziba: *Warszawa*
- Adres: *Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa*
- Tel: *(22) 378 91 90*
- Faks: *(22) 378 91 91*
- adres *www.* [www.vestor.pl](http://www.vestor.pl)
- 21) **Firma** **Starfunds Sp. z o.o.**
- Siedziba: *Poznań*
- Adres: *ul. Jarochońskiego 34/3, 60-238 Poznań*
- Tel: *(61) 866 01 62*
- Faks: *(61) 866 01 29*
- adres *www.* [www.starfunds.pl](http://www.starfunds.pl)



22) **Firma** [PRIME SELECTION Dom Maklerski SA](#)

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa  
Tel: (22) 417 58 60  
adres www: [www.psdm.pl](http://www.psdm.pl)

23) **Firma** **Copernicus Securities S.A.**

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa  
Tel: (22) 440 01 00  
adres www: [www.copernicusdm.pl](http://www.copernicusdm.pl)

Do zadań dystrybutorów wskazanych w pkt 3)-23) w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy w szczególności:

- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 299),
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

Informacje o punktach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu można uzyskać w siedzibie dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).

**2. pkt 5 otrzymuje brzmienie:**

„Sprawozdania finansowe Funduszu będą podlegały badaniu przez podmiot wybrany przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.”.

**V. W Rozdziale VI INFORMACJE DODATKOWE:**

**1. pkt. 1.1 otrzymuje brzmienie:**

**„Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta oraz innych przepisów prawa dotyczących praw konsumentów, w tym ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu sporów konsumenckich.**

Towarzystwo informuje, iż niektóre zlecenia mogą być składane przez Uczestników przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, tj. za pośrednictwem telefonu, za pomocą faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, w zależności od środków porozumiewania się na odległość udostępnianych przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (dystrybutorów) wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu (koszt wykorzystania danego środka określa operator).

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2017 r., poz. 683) Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych Jednostek Uczestnictwa. Umowa o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać inne postanowienia w tym zakresie. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo Uczestnik może wnosić:

- 1) korespondencyjnie na adres Towarzystwa, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa lub na adres agenta transferowego: PZU Centrum Operacji SA, ul. Postępu 18a, 02-676 Warszawa,
- 2) osobiście (w formie pisemnej lub ustnie) w siedzibie Towarzystwa lub u Dystrybutorów,
- 3) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: [tfi@pzu.pl](mailto:tfi@pzu.pl) lub

- 4) w formie elektronicznej przy wykorzystaniu formularza kontaktowego dostępnego w Internecie na stronie [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)
- 5) telefonicznie pod nr: 801 102 102, 801 102 104, 22 566 55 55

Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji, chyba że okoliczność ta nie wpływa na sposób procedowania z reklamacją.

Reklamacje Uczestników rozpatrywane są w terminie 30 dni od ich otrzymania przez Towarzystwo, agenta transferowego lub Dystrybutora (w zależności, która z tych dat jest wcześniejsza). W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających, w szczególności z udziałem podmiotów zewnętrznych, termin może ulec wydłużeniu, nie więcej niż o 30 dni, o czym Uczestnik jest informowany pisemnie na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował. Odpowiedź na reklamację przekazywana jest w formie pisemnej na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem, fakt złożenia przez niego reklamacji.

Podstawowe zasady wnoszenia i załatwiania reklamacji dostępne są na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl) w zakładce „MiFID”.

W przypadku negatywnego rozpatrzenia Reklamacji, Klient może wystąpić:

- 1) o polubowne rozpatrzenie sporu w toku postępowania sądowego, w trybie mediacji lub postępowania pojednawczego;
- 2) z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy, o którym mowa w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1348 z późn zm.) - adres strony internetowej: [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)

Ponadto Uczestnik będący konsumentem może:

- zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów,
- wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego, na zasadach określonych ww. ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym

TFI PZU SA informuje również o możliwości wykorzystania platformy internetowej ODR (poprzez stronę: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>) w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii Europejskiej, wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 roku w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE. Językiem stosowanym w relacjach Funduszu oraz Towarzystwa z Uczestnikami jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Fundusz oraz Towarzystwo z Uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.”

## **2. po pkt 4 dodaje się pkt 5 w brzmieniu:**

**„5. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”)**

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR przekazuje się Uczestnikom PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku informacje.

1. *Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:*
  - a) *będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”),*
  - b) *nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego.*

2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a) *transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,*
- b) *transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.*

*Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.*

*Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.*

*Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 10 ust. 1 Statutu Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.*

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

- 1) *Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.*  
*Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.*
- 2) *Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.*  
*Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 200% wartości Aktywów Funduszu.*
- 3) *Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.*  
*Towarzystwo szacuje, że:*
  - a) *przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości Aktywów Funduszu,*
  - b) *przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 100% wartości Aktywów Funduszu.*

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

*Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej. Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.*

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń jest ustalana według wartości godziwej, to jest ceny, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej odnosi się do konkretnego zabezpieczenia. Zatem przy wycenie wartości godziwej Fundusz uwzględnia cechy takiego zabezpieczenia. Cechy te obejmują na przykład: stan i lokalizację składnika aktywów oraz ewentualne ograniczenia zbycia lub użycia. Wpływ poszczególnych cech na wycenę zabezpieczenia będzie różnił się w zależności od tego, w jaki sposób cechy te uwzględnią uczestnicy rynku.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko to wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. W związku z faktem, że Fundusz dokonuje lokat głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez Skarb Państwa, na ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu mają wpływ zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, będące następstwem m.in. zmian w parametrach makroekonomicznych i stanu finansów publicznych państwa. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe – ryzyko to wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Funduszu, w tym również przez emitentów dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które lokowane są Aktywa Funduszu. Fundusz dokonując lokat zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane, przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Funduszu;
- 3) ryzyko rozliczenia – ryzyko to polega na tym, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych

przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu;

- 4) ryzyko operacyjne – ryzyko to polega na możliwości poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji. Istnieje także ryzyko w postaci zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne;
- 5) ryzyko płynności – ryzyko to polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu;
- 6) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;
- 7) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;
- 8) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;
- 9) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

*Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.*

**VI. W Rozdziale VII ZAŁĄCZNIKI:**

**1. w pkt 1 ppkt 15 otrzymuje brzmienie:**

*„Ustawa o funduszach inwestycyjnych*

*Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r, poz. 1896).”.*

**2. w pkt 2 zamieszcza się tekst jednolity statutu Funduszu w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 maja 2017 roku.**

**Kluczowe informacje dla inwestorów aktualne na dzień 30 maja 2017 r. znajdują się pod adresem: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl) w zakładce poświęconej Funduszowi.**